

**金元证券股份有限公司**

**关于**

**湖北台基半导体股份有限公司**

**首次公开发行 A 股并在创业板上市**

**之**

**发行保荐工作报告**

保荐机构



2009 年 11 月

# 声 明

本保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐工作报告，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

# 目 录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 一、项目运作流程.....                    | 5  |
| （一）本次证券发行项目的立项审核主要过程.....        | 5  |
| （二）本次证券发行项目执行的主要过程.....          | 5  |
| （三）内部核查部门审核本次证券发行项目的主要过程.....    | 8  |
| （四）内核小组审核本次证券发行项目的主要过程.....      | 9  |
| 二、项目存在问题及其解决情况.....              | 11 |
| （一）立项评估决策机构成员意见及审议情况.....        | 11 |
| （二）尽职调查过程中发现和关注的主要问题及解决落实情况..... | 11 |
| （三）内部核查部门关注的主要问题及具体落实情况.....     | 24 |
| （四）内核小组审核的意见.....                | 28 |
| （五）对证券服务机构出具专业意见的核查情况.....       | 31 |

## 释义

在本发行保荐工作报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

|                  |   |                                          |
|------------------|---|------------------------------------------|
| 发行人、公司、股份公司、台基股份 | 指 | 湖北台基半导体股份有限公司                            |
| 台基有限             | 指 | 台基股份前身襄樊台基半导体有限公司                        |
| 中国证监会            | 指 | 中国证券监督管理委员会                              |
| 新仪元              | 指 | 襄樊新仪元半导体有限责任公司                           |
| 富华远东             | 指 | 富华远东有限公司                                 |
| 惠勇实业             | 指 | 惠勇实业有限公司                                 |
| 新华运              | 指 | 武汉新华运投资管理有限公司                            |
| 实盛投资             | 指 | 福州实盛投资管理有限公司                             |
| 元件厂或仪表元件厂        | 指 | 湖北省襄樊市仪表元件厂                              |
| 本保荐机构、金元证券       | 指 | 金元证券股份有限公司                               |
| 发行人律师、律师         | 指 | 福建君立律师事务所                                |
| 申报会计师、会计师        | 指 | 福建华兴会计师事务所有限公司；原为福建华兴有限责任会计师事务所          |
| 本次发行             | 指 | 本次经中国证监会核准向社会公开发行 1,500 万股人民币普通股（A 股）的行为 |
| 元                | 指 | 人民币元                                     |
| 前三年/近三年          | 指 | 2006 年度、2007 年度、2008 年度                  |
| 报告期              | 指 | 2006 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日          |
| A 股              | 指 | 每股面值为 1.00 元之人民币普通股                      |
| 《公司法》            | 指 | 《中华人民共和国公司法》                             |
| 《证券法》            | 指 | 《中华人民共和国证券法》                             |

## 一、项目运作流程

### （一）本次证券发行项目的立项审核主要过程

本保荐机构的 IPO 项目立项分为改制辅导立项和保荐承销立项（保荐承销立项需在改制辅导中期后方可进行），立项的基本流程如下：

业务部门根据实际情况，履行必要的尽职调查手段和程序，获取项目方的可靠信息，并保证依据该信息做出初步判断，经过客观了解和分析论证后，判断满足有关法律法规和规章制度规定的业务标准，并经业务部门负责人同意。

业务部门按要求制作项目立项申请材料，由部门负责人审查并签署意见后，将立项申请材料提交至投资银行质量控制部。

投资银行质量控制部负责对立项申请材料进行初审，并可组织审核人员到项目现场做实地调查，或组织其它投行专业人员进行分析论证，出具专项调查报告。

立项小组负责对立项申请材料进行终审。立项小组成员五名，由本保荐机构领导、投资银行部门、合规管理部门人员等组成。立项审核采用会议或者签字方式进行，四人以上（含）同意为立项申请通过。

湖北台基半导体股份有限公司 IPO 项目立项主要过程如下：

| 事项                 | 时间                      |
|--------------------|-------------------------|
| 立项前业务部门的尽职调查及合规性判断 | 2008 年 9 月至 2008 年 12 月 |
| 申请改制辅导立项时间         | 2008 年 12 月             |
| 改制辅导立项评估时间         | 2008 年 12 月             |
| 申请保荐承销立项时间         | 2009 年 5 月              |
| 保荐承销立项评估时间         | 2009 年 5 月              |

### （二）本次证券发行项目执行的主要过程

#### 1、执行成员构成

| 成员类别  | 时间                  |
|-------|---------------------|
| 保荐代表人 | 陈绵飞、王健              |
| 项目协办人 | 吴宝利                 |
| 项目组成员 | 季清辉、李剑峰、吴治涛、田金火、朱朝辉 |

#### 2、项目组进场工作的时间

在台基股份本次 IPO 工作中，项目组分阶段进场工作的时间如下：

| 阶段       | 时间                     |
|----------|------------------------|
| 辅导阶段     | 2009 年 1 月至 2009 年 7 月 |
| 申请文件制作阶段 | 2009 年 1 月至 2009 年 7 月 |
| 内部核查阶段   | 2009 年 5 月至 2009 年 7 月 |

### 3、尽职调查的主要过程

金元证券接受台基股份聘请，担任其本次IPO工作的保荐人和主承销商。在本次保荐工作中，本保荐机构根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》、《证券发行上市保荐业务工作底稿指引》等相关法规的要求，对发行人进行了审慎、独立的调查工作。对于本次尽职调查，项目组全体成员确认已履行勤勉、尽责的调查义务。

金元证券的尽职调查是按照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等我国现行有效的法律、法规、部门规章和规范性文件进行的。金元证券针对台基股份IPO项目调查的范围包括：发行人基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员调查、组织机构与内部控制、财务与会计、募集资金运用、股利分配、风险因素及其他需关注的问题等多个方面。在尽职调查过程中，金元证券实施了必要的查证、询问程序，包括但不限于以下方式：

（1）先后向发行人及发行人各职能部门、发行人的股东、关联方发出尽职调查提纲，对发行人的财务部、技术部、证券部、供应部、销售部、生产部、质检部、审计部、公司办等部门进行调查了解，收集与本项目相关文件、资料，并进行查阅和分析；

（2）多次与公司董事、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员、关联方的管理层访谈；

（3）与发行人律师和审计机构的经办人员进行了沟通和相关询问调查；

（4）实地调查发行人主要生产经营场所、募集资金投资项目实施地；

（5）对发行人的主要供应商及客户进行询证；

（6）取得发行人所在地的工商、税务、社保、质检、土地等政府机构的批复文件。

针对台基股份 IPO 项目的尽职调查主要过程包括但不限于以下方面：

| 调查类别                | 主要工作内容                                                                                                                                 |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人基本情况             | 调查了发行人的改制、设立、历史沿革、发起人、重大股权变动、重大资产重组等情况。<br>了解发行人在设立、股权变更、资产重组中的规范运作情况等；并收集相关资料。                                                        |
|                     | 调查和了解发行人主要股东的基本情况、股东历次出资情况、与发行人相关协议；主要股东所持发行人股份的质押、冻结和其它限制权利的情况；主要股东和实际控制人最近三年内变化情况或未来潜在变动情况，并收集相关资料。                                  |
|                     | 查阅发行人员工名册、劳动合同、工资表和社保费用明细表等资料，向相关主管部门进行调查，了解发行人在国家用工制度、劳动保护制度、社会保障制度和医疗保障制度等方面的执行情况等，并收集相关资料。                                          |
|                     | 调查和了解发行人关联方及其下属企业的基本情况；资产权属及其独立性；业务、财务、机构的独立；发行人商业信用情况等；并收集相关资料。                                                                       |
| 业务与技术               | 调查大功率半导体器件行业发展、同行业竞争状况、大功率半导体器件行业上市公司情况；收集行业主管部门制定的发展规划、行业管理方面的法律法规及规范性文件，了解行业监管体制和政策趋势；调查发行人所处行业的技术水平及技术特点，了解发行人所属行业特有的经营模式等，并收集相关资料。 |
|                     | 现场调查发行人的采购、生产、销售、技术与研发情况，了解发行人主要原材料、重要辅助材料、所需能源动力的市场供求状况；发行人的生产工艺和流程、经营模式；发行的研发能力等，并收集相关资料。                                            |
|                     | 通过查询有关资料，与高管人员、中介机构、发行人员工等方法，了解发行人高管人员的胜任能力及是否勤勉尽责。                                                                                    |
| 同业竞争与关联交易           | 调查发行人的关联方基本情况、关联方关系、同业竞争情况，了解关联交易、同业竞争对发行人的影响及解决措施，并收集相关资料。                                                                            |
| 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 | 查询董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简历、发行人的说明等文件，与上述人员访谈，了解上述人员的任职资格、执业操守、兼职情况、对外投资情况等；查阅发行人历次“三会”会议记录，了解报告期内发行人董事、高管的变化情况；并收集相关资料。                  |
| 组织结构与内部控制           | 查阅发行人组织机构图、历次股东大会、董事会、监事会的会议通知、会议记录、会议决议、会议议案及决议、内部控制制度、《内部控制审核报告》、公司治理制度等文件，了解发行人组织机构是否健全、运                                           |

| 调查类别        | 主要工作内容                                                                                                    |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 作情况、内部控制环境、股东资金占用等。                                                                                       |
| 财务与会计       | 对经发行人审计机构审计的财务报告及相关财务资料、税务资料、评估报告进行审慎核查，结合发行人实际业务情况进行财务分析，并对重要的财务事项例如：销售收入的确认、成本计量、存货、应收账款、报告期内的纳税进行重点核查。 |
| 业务发展目标      | 调查发行人未来二至三年的发展计划、中长期发展战略等情况，了解发行人发展目标与目前业务、募集资金投资项目的关系等情况，并收集相关资料。                                        |
| 募集资金运用      | 查阅本次发行的募投项目立项批复文件、环评批复文件、募集资金管理制度等，结合本次发行的募投项目的可行性研究报告，分析发行人募集资金投向对发行人未来经营的影响。                            |
| 股利分配        | 调查发行人股利分配政策、历次股利分配、发行后股利分配政策等情况，并收集相关资料                                                                   |
| 风险因素及其他重要事项 | 调查发行人经营风险、重大合同执行情况、诉讼和担保等情况，分析可能对发行人业绩和持续经营能力产生不利影响的主要因素以及这些因素可能带来的主要影响。                                  |

#### 4、保荐代表人参与尽职调查的工作时间以及主要过程

保荐代表人陈绵飞于 2008 年 9 月开始本项目的尽职调查工作，其尽职调查范围主要包括：发行人基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、组织机构与内部控制、财务与会计、募集资金运用、风险因素等。

保荐代表人王健于 2009 年 1 月开始本项目的尽职调查工作，并对发行人进行了必要的尽职调查。保荐代表人对发行人的尽职调查方法和过程与其他项目组成员对本项目尽职调查基本一致。

#### （三）内部核查部门审核本次证券发行项目的主要过程

本保荐机构对投资银行业务执行内部核查的部门是投资银行质量控制部，通过对项目全过程流程管理方式进行审核和复核。

在立项阶段，投资银行质量控制部审核了项目立项报告及相关材料，并组织立项小组进行研究审议，完成立项工作；在改制、辅导及尽职调查阶段，投资银行质量控制部审核了项目组提交出具的各项报告、方案，复核了相关工作底稿，会同项目组组织完成了辅导验收工作；在内核会议阶段，投资银行质量控制部审

核项目组提交的内核会议材料，并组织反馈答复，形成质量控制部审核报告，提交内核小组供其参考。投资银行质量控制部通过全程流程管理，加强项目的质量和控制保荐业务风险。

投资银行质量控制部采用的工作方式主要包括：

（1）书面材料审核，对项目组提交的所有业务报告和文件进行审核，并组织反馈答复；

（2）工作底稿复核，对项目组尽职调查工作底稿进行复核，以保证真实性、准确性和完整性；

（3）组织专题会议研究讨论发行人历史沿革等问题，投资银行质量控制部组织了两次业务问题电话会议，本保荐机构的保荐代表人参与了讨论，对有关问题进行了集中研究，并将讨论结果提交给项目组及企业；

（4）现场核查，2009年5月至2009年7月，投资银行质量控制部的审核人员曹艳等两次通过实地查看发行人生产经营场所、主要办公场所，与项目单位主要管理人员、其他中介机构进行访谈等方式，了解项目进展情况，掌握项目中出现的问题，并形成核查意见。同时，投资银行质量控制部积极与项目组沟通、讨论，共同寻求现场核查中发现问题的解决方案。

#### **（四）内核小组审核本次证券发行项目的主要过程**

投资银行质量控制部收到项目组的内核申请后，指定审核人员开展内部审核工作，形成审核意见。

在业务部门针对审核意见进行回复和修改后，投资银行质量控制部对审核意见及回复进行总结整理，形成内部审核工作报告，提交内核小组会议审议。

内核小组成员由本保荐机构负责人、保荐业务负责人、保荐业务部门负责人、质量控制部门和相关专业人员组成，内核小组成员共11名。内核小组成员三分之二以上（含）成员出席时，方可召开内核小组会议。

内核小组会议的表决分两轮进行：第一轮就是否能够对项目立即进行判断作出表决，如果决议为能够对项目立即作出判断，则第二轮就是否同意项目通过内核进行表决；如果决议为不能对项目立即作出判断，则不再进行第二轮表决。第一轮表决分为能够、不能够、弃权三类，第二轮表决分为同意、不同意、弃权三类。第一轮表决应由出席内核小组会议1/2以上（含）成员同意方可通过，第二

轮表决应由出席内核小组会议2/3以上（含）成员同意方可通过。

2009年7月29日，本保荐机构召开内核小组会议，参加会议的内部审核小组成员应到11人，实到9人，符合内部审核工作程序的要求。在本次内核小组会议中，项目组对台基股份IPO项目进行陈述并对内核小组成员的提问进行答辩，内核小组成员从专业的角度对申请材料中较为重要的问题进行核查和充分讨论，从而形成审核意见。具体情况如下：

|                      |                                                                                                              |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>会议时间</b>          | 2009 年 7 月 29 日                                                                                              |
| <b>出席本次会议的内核小组成员</b> | 陆涛、任开宇、吴毓锋、李龙筠、洪毅恺、高亮、陈绵飞、王健、吴宝利（王鸿武、冯辞因故请假）                                                                 |
| <b>内核小组成员意见</b>      | 详见本发行保荐工作报告第二条第（四）项内核小组审核的意见                                                                                 |
| <b>内核小组表决结果</b>      | 两轮表决中，参与投票的 6 名内核小组成员全部投赞成票，符合本保荐机构内核小组表决结果规定，同意推荐台基股份 IPO 申请材料上报中国证监会。<br><br>（3 名内核小组成员为项目组成员，在投票表决时进行了回避） |

## 二、项目存在问题及其解决情况

### （一）立项评估决策机构成员意见及审议情况

#### 1、立项评估决策机构审核意见

本保荐机构立项小组分别于2008年12月和2009年4月对台基股份IPO项目改制辅导、保荐承销立项申请进行了审议。立项小组成员认为：（1）台基股份主营业务是大功率半导体器件的研发、生产和销售，目前销售量、销售额在行业内排名第一，具有较强的产品和市场优势，处于行业领先地位，盈利能力较强。建议项目组进一步整理公司经营、财务数据，并进行详细复核审阅。（2）台基股份前身台基有限是于2003年在原湖北省襄樊市仪表元件厂改制基础上，由现有股东通过产权转让招标和竞争性谈判取得经营性净资产出资设立的。改制过程履行了资产评估、招标谈判、国有企业职工意见征集、改制方案批复、合同签署等相关转让程序和审批流程。建议项目组进一步调查取证，详细审阅复核转让过程的产权完整清晰性和合法有效性。（3）目前台基股份拟定的募集资金投资项目“125万只大功率半导体器件技术升级及改扩建”将大大扩充公司产能，实现技术升级和开发需要，为公司持续发展奠定良好基础。建议项目组进一步整理分析相关资料，就产能扩张和公司经营管理能力的匹配性进行详尽调查分析。（4）台基股份拥有自主知识产权，拥有相当数量的行业技术专家，被评定为高新技术企业，公司技术实力较强。建议项目组进一步加强公司成长性和核心竞争力方面的尽职调查工作和分析。

#### 2、立项评估决策机构审核结论

经金元证券立项小组审议，立项小组成员对台基股份IPO项目改制辅导、保荐承销立项申请无异议，同意予以立项。

### （二）尽职调查过程中发现和关注的主要问题及解决落实情况

**问题 1、台基股份实际控制人邢雁及相关自然人与惠勇实业有限公司受让仪表元件厂国有经营性净资产存在如下问题：交易价格与大维评报字〔2003〕第 77 号报告评估结果有较大差距；该次交易未通过相应产权交易所进行；最终的受让方与襄企改办〔2003〕8 号批复的受让方不一致，是否影响该次交易的合法性？**

**具体落实情况：**

2003 年 4 月 15 日，中共襄樊市委、襄樊市人民政府联合发布了《关于加快市直国有企业改革的若干意见》（襄发[2003]10 号），决定：用两年左右的时间，基本完成市国有经济布局和结构的战略调整；2003 年市属国有及国有控股企业基本退出国有序列，实现产权主体多元化、职工身份社会化。

2003 年 4 月 28 日，襄樊市机械行业协会成立领导小组负责仪表元件厂等襄樊市机械行业国有企业的引资改制。

2003 年 6 月 17 日，受襄樊市机械行业协会委托，襄樊大维资产评估有限公司出具《湖北省襄樊市仪表元件厂资产评估报告书》（大维评报字[2003]第 77 号）。经其评估，截至 2003 年 3 月 31 日，仪表元件厂资产合计 9,669.13 万元，负债合计 5,367.48 万元，净资产合计 4,301.65 万元。

2003 年 7 月 21 日，该资产评估结果经襄樊市财政局同意备案。

2003 年 8 月，根据襄樊市国企改革领导小组办公室有关精神和襄樊市行业机械协会的意见，仪表元件厂拟定了包括职工安置事项在内的改制方案。根据改制方案，仪表元件厂拟转让的国有经营性净资产调整为：

单位：元

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| <b>仪表元件厂评估基准日（2003/3/31）净资产评估值</b> | <b>43,016,471.61</b> |
| 剥离不良资产                             | -7,706,175.05        |
| 剥离非经营性资产-道路                        | -120,000.00          |
| 剥离非经营性资产-职工住宅、职工食堂                 | -8,606,946.70        |
| 扣除应付个人股股利                          | -8,772,021.70        |
| 核销应付福利费                            | 1,330,000.00         |
| 核销应付国家股股利                          | 912,047.15           |
| 核销房改房售房款                           | 1,258,141.56         |
| <b>仪表元件厂国有经营性净资产转让价格</b>           | <b>21,311,516.87</b> |

2003 年 8 月 9 日，襄樊市国企改革领导小组办公室在《湖北日报》、《襄樊日报》和政府网站向社会发布关于仪表元件厂及其他 19 家市直国有资产产权转让事宜的公告。

2003 年 9 月 4 日，仪表元件厂召开第九届职工代表大会第四次会议，审议并表决通过改制方案。

2003 年 9 月 6 日，根据襄樊市国企改革领导小组制定的《市直国有企业改制中国有资产产权转让管理暂行办法》（襄企改〔2003〕11 号），襄樊市机械行业协会对拟参与仪表元件厂产权转让招标和竞争性谈判的各方进行资格评审。参与本次仪表元件厂产权转让竞标方分别为惠勇实业和邢雁等自然人组成的联合竞购方以及香港任重志远公司。经审查委员会评选，惠勇实业和邢雁等自然人的联合竞购方符合入围标准，具备仪表元件厂产权转让招标、竞争性谈判的资格，香港任重志远公司不符合入围标准，襄樊市公证处以（2003）襄证民字第 1198 号《公证书》对上述事实予以公证。襄樊市机械行业协会出具了《关于仪元产权转让招标、竞争性谈判资格审查的会议纪要》对此进行了确认。

2003 年 9 月 15 日，襄樊市国企改革领导小组出具《关于襄樊市仪表元件厂改制方案的批复》（襄企改〔2003〕53 号），批准仪表元件厂改制方案，并委托襄樊市机械行业协会以不低于 2,131 万元价格按规定程序对外公开转让仪表元件厂国有经营性净资产。该最低转让价格系评估资产净值经剥离不良资产和非经营性资产、扣除个人股权益、调整房改售房款余额、国家股股利和福利费结余等款项后的净资产额。

2003 年 9 月 25 日，经襄樊市国企改革领导小组办公室出具的《关于襄樊市仪表元件厂产权转让协议的批复》（襄企改办〔2003〕8 号）批准同意，襄樊市机械行业协会与惠勇实业、邢雁等自然人签订《产权转让协议书》，仪表元件厂国有经营性净资产以 2,131 万元转让予惠勇实业和邢雁等自然人，其中惠勇实业出资 800 万元，邢雁等自然人出资 1,331 万元。根据该协议的规定，惠勇实业和邢雁等自然人可以该等资产重新注册公司。协议书还对职工安置等事项作出了具体规定。

截至 2003 年 10 月 14 日，惠勇实业和邢雁等自然人的 2,131 万元转让款全额付至襄樊市财政专户。其间，惠勇实业开立收购类专用外汇账户取得国家外汇管理局襄樊市中心支局出具的《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》（（鄂）汇资核字第 030635068 号）。

2003 年 12 月 3 日，惠勇实业有限公司、邢雁等自然人、新仪元公司（筹）和富华远东签订《四方协议》。由于合资公司中方股东须为法人及台湾当局对台资企业投资中国大陆的政策限制等原因，各方同意在受让总价款不变的前提下变

更受让主体和出资比例：资产受让方惠勇实业有限公司变更为其关联公司富华远东，出资额由 800 万元减少为 500 万元；另一受让方邢雁等自然人变更为其拟设立的新仪元公司，出资额由 1,331 万元增加为 1,631 万元。此外，各方同意对受让的仪表元件厂国有经营性净资产进行拆分，邢雁等自然人取得受让资产中的 1,560 万元现金，富华远东取得其余受让资产；邢雁等自然人以取得的 1,560 万元现金出资设立新仪元，新仪元以现金 1,500 万元与富华远东以拆分取得的其余资产共同出资组建台基有限。

2008 年 12 月 22 日，襄樊市国企改革领导小组办公室出具《关于襄樊市仪表元件厂国有产权受让方变更及相关事项的批复》（襄企改办发〔2008〕95 号），确认仪表元件厂国有产权受让方调整等变更事项。

2009 年 4 月 20 日，湖北省人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于湖北台基半导体股份有限公司国有产权转让确认问题的批复》（鄂国资产权〔2009〕92 号文），确认仪表元件厂国有资产转让“程序合法合规，不存在受让人向国有企业借款或以国有企业资产抵押借款取得收购资金等违规问题。不存在国有资产流失及潜在隐患。确认上述国有产权转让行为有效”，同时确认国有产权受让方调整等变更事项“不存在国有资产流失和法律纠纷问题，合法有效”。

2009 年 5 月 5 日，湖北省人民政府出具《关于确认湖北台基半导体股份有限公司国有产权转让的批复》（鄂政函〔2009〕106 号），确认上述国有产权的“转让和调整过程履行了相关报批程序，并取得了相关部门的批准，受让方支付了转让价款，不存在受让人向国有企业借款或以国有企业资产抵押借款取得收购资金等问题，不存在国有资产流失及法律纠纷，转让行为合法合规；注册资本真实到位，股权清晰不存在争议。现对上述国有产权变动结果予以确认。”

综上所述，本保荐机构认为：1）仪表元件厂国有产权交易价格与评估结果虽然有较大差距，但主要原因是转让方根据改制方案对仪表元件厂的非经营性资产剥离和债务调整，该方案已获得襄樊市国企改革领导小组的确认；2）交易虽然未通过相应产权交易所进行，但是交易过程公开透明。襄樊市机械行业协会履行了交易前公示，交易时对受让方进行资格审查、审查过程及结果由公证机构公证，交易结果获得襄樊市国企改革领导小组的确认等完整程序；3）最终的受让方与批复的受让方不一致系由于中国大陆法规的限制和当时台湾当局政策的限

制所致，其变更已获得襄樊市国企改革领导小组办公室追加确认。此外，湖北省人民政府国有资产监督管理委员会和湖北省人民政府也分别出具文件对本次交易进行了确认，因此，仪表元件厂国有产权转让程序合法、合规，转让行为有效。

## 问题 2、发行人 2006 年度报表审计数与原始报表数差异较大。

具体落实情况：

发行人 2006 年原始财务报表与经审计的报表之间差异情况如下：

| 资 产            | 原始财务报表①               | 申报财务报表②               | 差异③=②-①               |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产：          |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 19,893,426.81         | 71,813,426.81         | 51,920,000.00         |
| 应收账款           | 9,872,408.15          | 9,391,701.65          | -480,706.50           |
| 预付款项           | -                     | 3,846,735.11          | 3,846,735.11          |
| 其他应收款          | 299,612.72            | 2,435,391.98          | 2,135,779.26          |
| 存货             | 19,918,160.93         | 25,387,386.70         | 5,469,225.77          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>49,983,608.61</b>  | <b>112,874,642.25</b> | <b>62,891,033.64</b>  |
| 非流动资产：         |                       |                       |                       |
| 长期股权投资         | 55,352,000.00         | 1,567,833.11          | -53,784,166.89        |
| 固定资产           | 6,813,317.11          | 16,800,733.89         | 9,987,416.78          |
| 在建工程           | 50,000.00             | 50,000.00             | -                     |
| 无形资产           | 13,835,458.81         | 13,715,458.81         | -120,000.00           |
| 递延所得税资产        | -                     | 893,257.42            | 893,257.42            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>76,050,775.92</b>  | <b>33,027,283.23</b>  | <b>-43,023,492.69</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>126,034,384.53</b> | <b>145,901,925.48</b> | <b>19,867,540.95</b>  |

| 负债和所有者权益（或股东权益） | 原始财务报表①       | 申报财务报表②       | 差异③=②-①       |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 流动负债：           |               |               |               |
| 应付账款            | 26,656,125.25 | 30,172,860.36 | 3,516,735.11  |
| 预收款项            | -             | 1,570,870.26  | 1,570,870.26  |
| 应付职工薪酬          | 7,098,467.03  | 10,313,853.49 | 3,215,386.46  |
| 应交税费            | 1,047,497.93  | 5,877,114.86  | 4,829,616.93  |
| 应付股利            | 3,456,143.43  | -             | -3,456,143.43 |
| 其他应付款           | 19,463,708.26 | 9,924,128.37  | -9,539,579.89 |

|                   |                |                |               |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| 流动负债合计            | 57,721,941.90  | 57,858,827.34  | 136,885.44    |
| 非流动负债：            |                |                |               |
| 递延所得税负债           | -              | 67,458.28      | 67,458.28     |
| 其他非流动负债           | -              | 2,350,000.00   | 2,350,000.00  |
| 非流动负债合计           | -              | 2,417,458.28   | 2,417,458.28  |
| 负债合计              | 57,721,941.90  | 60,276,285.62  | 2,554,343.72  |
| 所有者权益（或股东权益）：     |                |                |               |
| 实收资本（或股本）         | 25,000,000.00  | 25,000,000.00  | -             |
| 资本公积              | 12,994,058.57  | 15,099,887.56  | 2,105,828.99  |
| 盈余公积              | 7,546,802.53   | 11,116,833.86  | 3,570,031.33  |
| 未分配利润             | 22,771,581.53  | 34,408,918.44  | 11,637,336.91 |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 68,312,442.63  | 85,625,639.86  | 17,313,197.23 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 126,034,384.53 | 145,901,925.48 | 19,867,540.95 |

上述原始财务报表和经审计报表之间的差异主要为货币资金差异、长期股权投资差异和固定资产净值差异。

（1）货币资金差异和长期股权投资差异的原因：

1) 货币资金原始报表金额19,893,426.81元，申报报表金额71,813,426.81元，差异金额51,920,000元，其中：调整2006年末原列示于长期股权投资项下的定期存款重分类至银行存款科目，增加货币资金、减少长期股权投资51,900,000元；调整未达帐项中银行已收企业未收的政府补助，增加银行存款和营业外收入20,000元。

2) 固定资产差异具体情况如下：

| 事项       | 金额（元）      | 调整原因                                                                 |
|----------|------------|----------------------------------------------------------------------|
| 调增固定资产原值 | 428,873.85 | 2004年1月公司设立时，固定资产原值按照改制前原企业固定资产账面原值加计评估增减值后的价值确认，累计折旧也按照改制前原企业累计折旧账面 |

|                                |               |                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                |               | 值确认；该会计处理不符合企业会计准则及企业会计制度关于“投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值，作为入账价值”的规定；对此进行调整，按 2003 年 3 月 31 日评估基准日的评估净值确认固定资产原值，调减固定资产原值和累计折旧 26,855,728.06 元；同时对评估基准日至 2004 年 1 月 1 日期间计提的折旧进行调整，冲减多计提的累计折旧 428,873.85 元 |
| 调减固定资产原值                       | -1,288,562.85 | 调整确认 2003 年 3 月 31 日原企业改制时固定资产评估清查调减项目 12,358.85 元以及非经营性资产剥离项目 1,276,204.00 元合计 1,288,562.85 元                                                                                                    |
| 调减固定资产原值                       | -297,134.73   | 对 2005 年收到的 2004 年购买国产设备退税误计入营业外收入进行调整                                                                                                                                                            |
| 调增固定资产原值                       | 225,000.00    | 调整 2004 年制造费用中列支的固定资产购建支出                                                                                                                                                                         |
| 调减固定资产原值                       | -229,492.50   | 调整 2004 年初固定资产报废数                                                                                                                                                                                 |
| 上述共计调整减少固定资产原值 28,445,918.14 元 |               |                                                                                                                                                                                                   |
| 调减累计折旧<br>调增固定资产原值             | 11,139,130.96 | 由于上述共计调减固定资产原值 28,445,918.14 元，从而调整冲回 2004 年度及 2005 年度多计提的折旧 7,079,036.57 元、2006 年度多计提的折旧 4,060,094.39 元，共计 11,139,130.96 元                                                                       |
| 调增固定资产原值                       | 9,602.05      | 对清理运输车辆账务处理进行调整                                                                                                                                                                                   |
| 合计调增固定资产                       | 9,987,416.78  |                                                                                                                                                                                                   |

原始财务报表和申报财务报表之间的其他差异主要为存货、应收账款、其他应收款、预付账款、应付账款、其他应付款、预收账款及其他科目之间的重分类调整。

**问题 3、发行人募集资金投资项目中生产设备投资的增长大幅度高于产能的增长，发行人募投项目中生产设备投资与产能的比例和企业的现状有较大差距。**

落实情况：

发行人募投项目“125万只大功率半导体器件技术升级及改扩建”竣工达产后，新增产能与新增生产设备配比、现有产能与现有生产设备配比及前后配比的情况如下：

| 项 目                | 生产设备<br>(万元) | 设计产能<br>(万只) | 每单位产能需投入的固定资产<br>(元/只) |
|--------------------|--------------|--------------|------------------------|
| 截至 2009 年 6 月 30 日 | 2,966        | 80           | 37.08                  |
| 募投项目增加             | 16,650       | 125          | 133.20                 |
| 增长幅度               | 561.36%      | 156.25%      | 359.27%                |

（上表的生产设备包含了机器设备、交通运输设备和电子设备）

从上表可以看出，此投资项目每单位产能所需投入的设备有所增加，主要原因如下：

1、募投项目装备水平大幅度提高

发行人成立之初，受资金实力限制，购置的生产设备机械化和自动化程度低，

部分工序为手工或半手工劳动，部分设备长期使用，超龄服役，虽然通过工艺改进和优化仍可运行，但是工艺和质量稳定性较国外先进企业还有较大差距；检测和试验设备与国外相比精度不够，影响研发及检测水平，现有装备水平制约了企业主导产品达到国际先进标准的进程，也制约了发行人在国内高端市场和海外市场的拓展。

本次募投项目的核心目标是贯彻公司质量战略，以品质为先导，大大提高质量标准的要求，使得主导产品接近和达到欧洲标准，从而增强公司进口替代和开拓国外市场的能力；优化生产环节，提高工艺水平和生产效率，降低生产成本。

为实现上述目标，公司需要采购自动化程度更高、精度更高的设备，其中部分先进设备必须从国外进口，以最大限度减少生产过程中人为因素影响，提高产品的一致性、稳定性、耐久性以及大幅提升合格率水平，降低员工的劳动强度。

因此，本次募投项目的采购设备选型较为先进，并采购了一些现有生产基地未曾使用的新型设备，具体如下：

| 设备名称      | 采购总价款<br>(万元) | 技术水平              |
|-----------|---------------|-------------------|
| 真空焊接炉     | 400.00        | 进口先进设备            |
| E-BEAN    | 900.00        | 进口先进设备            |
| 扩散炉       | 480.00        | 先进设备，高压产品专用       |
| 扩散电阻测试仪   | 320.00        | 进口关键中间检测设备        |
| 少子寿命测试仪   | 300.00        | 进口关键中间检测设备        |
| 超声波扫描仪    | 200.00        | 进口关键中间检测设备        |
| SCR 综合测试台 | 1,100.00      | 进口关键中间检测设备        |
| 激光划片机     | 150.00        | 进口先进设备，适宜切 2mm 厚片 |
| 酸碱中和处理系统  | 150.00        | 重要废水处理系统          |
| 电力设施      | 400.00        | 重要设备              |
| 旋转腐蚀机     | 280.00        | 重要设备              |
| 氟离子处理系统   | 160.00        | 重要设备              |
| 空调机组      | 300.00        | 重要设备              |
| 清洗机       | 840.00        | 重要设备              |
| 台面腐蚀机     | 240.00        | 重要设备              |
| 注塑机       | 360.00        | 重要设备              |
| 冷封焊机      | 150.00        | 重要设备              |
| SCR 综合测试台 | 320.00        | 国产重要设备            |
| 模块综合测试台   | 280.00        | 重要设备              |

|            |                 |      |
|------------|-----------------|------|
| 交流阻断测试台    | 200.00          | 重要设备 |
| IGBT 综合测试台 | 140.00          | 重要设备 |
| <b>合计</b>  | <b>7,670.00</b> |      |

（上表中的设备仅为本次募投项目拟采购设备中比较重要的一部分）

## 2. 通货膨胀因素大幅推高募投项目设备购置成本

近年来，原材料快速上涨，人工费用不断攀升，导致设备购置成本大幅度提高。募投设备购置成本与现有设备的价格对比如下：

单位：万元

| 设备名称   | 现有设备<br>重置单价 | 现有设备<br>原始单价 | 价格增长率<br>(%) | 备注             |
|--------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 扩散炉    | 60.00        | 30.00        | 100%         | 升级先进设备         |
| 清洗机    | 110.00       | 50.00        | 120%         | 半自动设备升级        |
| 干燥机    | 25.00        | 2.60         | 862%         | 烤箱设备升级         |
| 光刻机    | 35.00        | 5.00-16.00   | 119%-600%    | 设备升级为精密高性能设备   |
| 真空除气设备 | 20.00        | 3.50         | 471%         | 烤箱设备升级为高性能设备   |
| 等离子刻蚀机 | 40.00        | 7.50         | 433%         | 低档设备升级为高性能设备   |
| 气化纯化系统 | 45.00        | 2.50-8.00    | 463%-1,700%  | 小机型设备升级        |
| 显影/腐蚀柜 | 35.00        | 6.00         | 483%         | 升级先进设备         |
| 磨片机    | 50.00        | 4.50         | 1,011%       | 原双片设备升级为单片设备   |
| 真空合金炉  | 45.00        | 6.00         | 650%         | 原低真空炉设备升级      |
| 喷砂机    | 45.00        | 5.00-15.00   | 200%-800%    | 二手设备升级         |
| 真空焊接机  | 200.00       | 60.00        | 233%         | 国产设备升级为进口高性能设备 |

综上，通过对“125 万只大功率半导体器件技术升级及改扩建”的生产设备投资规模与将要形成的生产能力进行配比分析，新增生产设备投资的数额是合理的。

2008 年下半年以来，由于金融危机的影响，大宗商品价格全面下降，但仍无法排除出现较大幅度波动的可能，而下游的一系列产品价格也会随之波动。如公司拟采购设备的价格在募投项目实施期间下降，将节省项目的固定资产投入，提高投资效益，增加股东的长期利益。

**问题 4、募投项目达产后，发行人产能从现有 80 万只提升到 205 万只，发行人如何在较短时间内将产能和产量转变为销量？**

**落实情况：**

募集资金投资项目达产后，发行人大功率半导体器件的产能将从 80 万只达到 205 万只，比现有产能增长 156.25%。发行人已充分认识到本次募集资金投资

项目将带来产能扩张较快的局面，但基于募集资金投资项目产品的品质水平、市场容量、发行人在行业中的竞争地位，发行人管理层有信心消化募投项目新增产能，理由如下：

# 1、大功率半导体器件市场容量保持持续快速增长，市场前景广阔

## （1）市场容量保持持续快速增长

大功率半导体器件作为电力电子应用的核心元器件，可广泛应用于钢铁冶金、电力（发电、配电、输电）、机械制造、轨道交通、环保、石油、化工、汽车制造、船舶制造、矿山、军工等领域。各领域需求的稳定增长，都对大功率半导体的发展带来积极影响。目前，大功率半导体器件产业保持着持续、快速、稳定的发展，产业规模不断壮大。

由于中国经济的快速发展，中国目前已经成为全球最大的大功率半导体器件市场。据统计，2008年中国的大功率半导体器件市场规模达到了51.35亿元人民币，在全球市场中占到了39.19%的份额。预计未来5年，中国大功率半导体器件市场销售额将保持20%的年均复合增长率，到2010年市场销售额将达到75.67亿元人民币，全球市场占比预计也将超过47.40%。

## （2）发行人现有产能已不能满足市场需求

随着市场规模的迅速增长和客户对产品质量要求的不断提高，发行人现有的生产能力及装备工艺已不能满足未来市场的需要。公司主要产品的产能、产量、销量和产销率如下：

| 年度     | 产品名称     | 单位 | 产能      | 产量      | 销量      | 产销率     |
|--------|----------|----|---------|---------|---------|---------|
| 2006 年 | 晶闸管（含组件） | 只  | 450,000 | 350,147 | 315,372 | 90.07%  |
|        | 模块       | 只  | 300,000 | 250,529 | 238,322 | 95.13%  |
|        | 合计       |    | 750,000 | 600,676 | 553,694 | 92.18%  |
| 2007 年 | 晶闸管（含组件） | 只  | 470,000 | 492,364 | 422,228 | 85.76%  |
|        | 模块       | 只  | 300,000 | 332,843 | 296,953 | 89.22%  |
|        | 合计       |    | 770,000 | 825,207 | 719,181 | 87.15%  |
| 2008 年 | 晶闸管（含组件） | 只  | 500,000 | 426,749 | 460,208 | 107.84% |
|        | 模块       | 只  | 300,000 | 294,669 | 316,827 | 107.52% |
|        | 合计       |    | 800,000 | 721,418 | 777,035 | 107.71% |

注：上述产能以正常情况下、平均每日两班（局部工序三班），正常双休，每班 8 小时计算。

从上表可看出,公司近三年平均的产能利用率均不低于90%。2007年,在形势较好的情况下,产能利用率超过了100%;2008年由于金融危机影响,整体经济形势较差,产能利用率略有下降,但也达到90%。可以预计,一旦经济形势好转,公司有可能再次面临着超负荷利用现有产能的情况,产能与市场需求的矛盾将再次显现。因此,公司扩大产能的需求非常迫切。

2、发行人募投项目的实施可大幅提升公司产品品质,从而进入更广阔的高端市场

国内晶闸管和模块的骨干企业技术水平已经接近欧美日先进企业,但是由于生产设备的落后,产品一致性、可靠性、良品率等产品质量方面与国外尚有一定差距,这是国际先进企业占据国内晶闸管和模块高端市场(客户对产品品质敏感度高,对产品价格敏感度低)的关键因素。目前,国外先进企业在国内大功率半导体器件市场占有率达71%(其中,晶闸管和模块约占45%,新型器件约占55%),这部分市场基本为高端市场。

公司募投项目实施后,可大幅度提升装备水平,改善生产工艺环境,从而提升新产品质量水平,使之接近或达到国际先进企业标准。在此基础上,公司将利用在国内市场丰富营销经验的优势,逐步进入更广阔的高端市场,从而避开与原有产品的竞争。

3、发行人强大的销售网络和丰富的营销经验是新增产量转变为销量的有力保证

发行人始终坚持“质量第一、客户至上”的经营方针,在长期的市场竞争建立了强大的销售网络,积累了较丰富的市场开发经验。目前发行人在国内拥有约850家直营客户(整机用户),其中75家大客户为电力电子应用领域的龙头和骨干企业;同时还拥有49家特约经销商,5家一般经销商,触角延伸至全国各地。公司产品广泛服务于发电及输配电系统,钢铁和有色金属行业的熔炼、电解和轧制控制,机械、汽车行业的铸造和热处理设备,石油和煤炭行业的开采传动及通风,化工造纸行业的整流和传动,电力机车行业的电源和变频器等领域,在同业中具有明显的比较优势。

本次募投项目中,发行人将设立技术服务支持中心,接受客户反馈,搜集公司产品应用中的质量信息,为用户提供及时可靠的保障。技术服务支持中心的建

成，将进一步提升发行人服务质量和水平，有效的满足客户专业、及时的技术服务需求；进一步提高公司的网络服务水平、巩固公司品牌地位，使公司进一步加强领先于国内同行的销售平台。

4、募投项目从建设到达产需要四年，公司的销售能力可以与产能的逐步释放同步提高

根据规划，发行人募投项目建设期为3年，建设期间的排产计划如下：

单位：只

|           |            | 建设期    |        |        | 达产期     |         |
|-----------|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 产品        | 型 号        | 第 1 年  | 第 2 年  | 第 3 年  | 第 4 年   | … …     |
| 晶闸管       | 1.5"       | 60000  | 120000 | 150000 | 200000  | 200000  |
|           | 2"         | 50000  | 80000  | 120000 | 160000  | 160000  |
|           | 2.5"       | 25000  | 50000  | 60000  | 80000   | 80000   |
|           | 3"         | 16000  | 30000  | 45000  | 60000   | 60000   |
|           | 小计         | 151000 | 280000 | 375000 | 500000  | 500000  |
| 高压<br>晶闸管 | 2"         | 1000   | 3000   | 7000   | 10000   | 10000   |
|           | 2.5"       | 500    | 3000   | 6000   | 10000   | 10000   |
|           | 3"         | 1500   | 6000   | 12000  | 20000   | 20000   |
|           | 4"         | 2500   | 5000   | 6000   | 8000    | 8000    |
|           | 5"         | 0      | 500    | 1500   | 2000    | 2000    |
|           | 小计         | 5500   | 17500  | 32500  | 50000   | 50000   |
| 模块        | 20A-110A   | 60000  | 120000 | 200000 | 250000  | 250000  |
|           | 135A-200A  | 50000  | 100000 | 135000 | 180000  | 180000  |
|           | 250A-400A  | 8000   | 16000  | 27000  | 35000   | 35000   |
|           | 500A-1200A | 6000   | 10000  | 18000  | 25000   | 25000   |
|           | FRD        | 10000  | 25000  | 50000  | 70000   | 70000   |
|           | IGBT       | 4000   | 12000  | 30000  | 50000   | 50000   |
|           | MDQ, MDS   | 24000  | 45000  | 70000  | 90000   | 90000   |
|           | 小计         | 162000 | 328000 | 530000 | 700000  | 700000  |
| 合 计       |            | 318500 | 625500 | 937500 | 1250000 | 1250000 |
| 达产率       |            | 25%    | 50%    | 75%    | 100%    | 100%    |

由于公司具有在大功率半导体行业具有广泛的销售渠道和强大的销售能力，上述逐步释放的产能不会对公司的销售构成压力。

#### 5、消化新增产能的具体措施

(1) 加强新客户开发，开拓产品应用领域、替代进口，开拓高端产品市场  
重点开发“国家大型工程”、“重点项目”、“国防军事领域”、“大型电气控制设备出口企业”等传统上由国外同行占领的市场。这些市场需求大而稳定，对品

质和可靠性要求很高。随着募投项目的实施，公司产品品质的提升，今后公司将积极把握高端市场商机，扩大在此领域的市场份额。同时，重点开发目前公司产品占有率尚低领域内的骨干企业，为其提供优质产品和服务，以点带面，提升公司产品在各个领域的占有率。

## （2）提升公司服务水平，拓宽公司产品和服务覆盖范围

进一步加强产品的售前、售中和售后服务，提升公司品牌美誉度。在已有渠道优势的基础上，扩充渠道的服务范围（地域范围、领域范围），提升渠道对终端服务能力；加强服务人员培训，提高服务意识，改善服务流程，对经销网络推行信息化技术改造；进一步贴近客户，提升渠道控制力。

建立技术服务支持中心，并在客户集中的地区建立办事处，配备市场应用工程师及设备，积极支持客户技术创新，加强与客户的技术交流和技术服务，为其提供针对性的解决方案和相关产品；与客户建立更广泛、更深入的战略合作伙伴关系，加快产品进入市场的速度，拓展产品应用领域。

## （3）打造公司营销队伍，加强公司品牌建设

加强营销团队建设，完善营销激励制度，积极引进和培养营销人才，提高人员的综合素质，打造一支优秀的专业营销队伍，进一步提高企业的市场营销和产品销售能力，同时加大市场宣传力度，提高公司的知名度，提升公司的品牌价值。

综上所述，本次募集资金投资项目的产品为大功率半导体器件，是公司一直以来的主营业务。大功率半导体器件得益于国民经济和工业装备水平的快速发展，未来具有较大的增长空间。项目实施后，公司在生产规模、盈利能力上更上一个台阶，同时进一步增强公司的核心竞争力，为股东创造更大的价值。

综上所述，募投项目达产后，发行人已做好将募投项目产能对应产量转变为销量的准备。

**问题 5、发行人原始财务报表与申报财务报表差异调整说明反映出以前企业财务运作规范水平尚待提高，需要进一步加强。**

### 解决情况：

发行人在改制期间，即聘请具有证券从业资格的会计师事务所对财务人员进行专业培训。自 2009 年 1 月 16 日金元证券与台基股份签订《辅导协议》后，金元证券正式进入对台基股份及其股东的辅导程序，按证监会相关规定组织会计师

事务所对企业财务人员继续加强财务专业培训。并提出改正意见，并督促发行人逐步解决、完善公司存在的财务运作不规范问题。

同时，发行人为上市工作还专门聘请审计机构进行帐务审计、调整，对有关财务制度进行梳理和规范；成立审计部并聘请具有注册会计师资格的财务人员加强工作，负责对公司各部门进行管理审计，对公司投资、采购、销售、技改等活动进行监督和审计。

经发行人股东大会决议通过，公司董事会设立审计委员会，审计委员会成员由贾华芳、黄兆辉、林钟高3名董事组成，其中独立董事贾华芳任召集人。审计委员会主要负责提议聘请或更换外部审计机构，监督公司的内部审计制度及其实施，促进内部审计与外部审计之间的交流与沟通，审核公司的财务信息及其披露情况，审查公司内控制度的执行情况，审查公司重大关联交易和收购、兼并等重大投资、购销、工程活动，以及公司董事会授予的其他职责。

此外，经向企业了解，未来，发行人将继续通过培训、招聘等方式增强财务人员专业水平。

通过以上措施，发行人的会计工作得到了加强规范。经过金元证券质量控制部审核，目前发行人已达到公开发行上市企业财务规范性要求。

**问题 6、控股股东襄樊新仪元半导体有限责任公司在投资台基股份时不符合当时《公司法》规定的公司对外投资比例的规定。**

**具体落实情况：**

为符合中外合资公司中方股东不得为自然人的规定，邢雁等自然人以购买仪表元件厂的 1560 万元现金出资设立新仪元公司。2003 年 12 月 12 日，新仪元公司在襄樊市工商局注册成立，法定代表人邢雁，注册资本和实收资本均为 1,560 万元。2004 年 1 月，新仪元出资 1500 万元与富华远东合资设立台基有限，对外投资额高达 96.15%，不符合当时《公司法》（1999 年修正）关于“公司向其他有限责任公司、股份有限公司投资的，除国务院规定的投资公司和控股公司外，所累计投资额不得超过本公司净资产的百分之五十”的规定。

新仪元公司出资 1500 万元与富华远东合资成立台基公司时已取得了相关政府部门的批准和核准； 2005 年 10 月 27 日全国人民代表大会常务委员会修订通过的新《公司法》已取消了上述投资资格的限制。因此，自 2006 年 1 月 1 日新

《公司法》施行之日起，该等情形不会对新仪元持股台基股份的合法性产生实质性影响，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

### **（三）内部核查部门关注的主要问题及具体落实情况**

本保荐机构投资银行质量控制部于 2009 年 5 月至 2009 年 7 月对台基股份 IPO 项目进行了内部核查工作，并于 2009 年 7 月 26 日出具了内部审核报告。投资银行质量控制部除关注上述问题外，还关注到如下问题：

**问题 1、发行人控股股东新仪元持有发行人 2,940 万股，占发行人总股本比例为 66.52%，为公司控股股东；新仪元大股东为公司实际控制人邢雁先生。本次发行后，新仪元持有公司的股份将降低至 49.66%，处于相对控股地位。发行人能否与控股股东、实际控制人之间保持独立？**

解决情况：

自 2009 年 1 月 16 日金元证券与台基股份签订《辅导协议》后，金元证券正式进入对台基股份及其股东的辅导程序，按证监会相关规定提出改正意见，并督促发行人逐步解决、完善公司及其股东存在的不规范问题。

截止本发行保荐工作报告出具之日，发行人及其控股股东、实际控制人运作规范。

同时，为防范实际控制人和控股股东控制风险，发行人在本保荐机构和其他中介机构的辅导下在《公司章程》中规定了控股股东的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度等，建立了独立董事监督制约机制。控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争的业务活动。

**问题 2、截至到 2009 年 6 月 30 日，发行人货币资金余额合计 73,460,149.71 元，占公司总资产 33%；比 2008 年末增加 28,361,407.10 元，同比增长 62.89%，是否有发行股票融资的必要性？**

落实情况：

1、截至 2009 年 6 月 30 日，公司的货币资金余额比 2008 年末增加 2,836.14 万元，具体原因为：由于 2008 年金融危机影响，发行人采取了稳健的经营策略，具体表现为：

（1）为应对原材料价格持续下跌影响，公司积极压缩库存。2008 年 12 月

31 日，公司的存货余额为 4,827.79 万元，其中，原材料为 2,663.15 万元，产成品为 1,812.76 万元，经过半年时间的努力，公司 2009 年 6 月 30 日的存货余额为 3,287.70 万元，其中，原材料降至 1,957.89 万元，产成品降至 899.33 万元。

（2）减少预付款的支付，增加应付账款数额。近几年，由于硅片、钼片等主要原材料市场价格波动较大，为使采购成本保持在一定水平，公司通过采取预付款和提前下单采购等方式，增加了原材料的储备。2007 年末公司原材料储备为 2,278.96 万元，同比增长 93.97%，2008 年末原材料储备余额达到 2,663.15 万元，同比增长了 16.85%。自 2008 年 4 季度开始，为应对原材料价格下跌影响，公司制定压缩库存的经营策略，没有继续以预付款的方式大规模采购原材料。截至 2009 年 6 月 30 日，公司的预付款余额比 2008 年底减少 950.45 万元。另一方面，公司适度放慢了对供应商货款的支付速度，截至 2009 年 6 月 30 日，公司的应付账款余额比 2008 年底增加了 702.50 万元。

（3）部分税费尚未汇算清缴。截止到 2009 年 6 月 30 日，包括所得税在内的部分税费尚待年终方可汇算清缴，应交税费余额较 2008 年底余额增加近 500 万元。

由于上述原因，导致公司截止到 2009 年 6 月 30 日货币资金余额比 2008 年的余额有较大幅度的增长。随着国内经济逐步回暖，公司将采取积极的经营策略，恢复正常采购付款、销售回款周期，公司货币资金余额将恢复到各年平均水平。

2、发行人现有的设备配置以中低档为主，技术改造以填平补齐为主，可以局部提高质量水平和良品率，能满足国内中端市场的需求，并取得了比较好的业绩。但是公司本次募集资金所投的 125 万只大功率半导体器件技术升级及改扩建项目生产的产品为高端产品，其产品质量必须提升至国际先进水平，公司的装备水平也必须与国际先进水平接轨，且需要全工艺流程整体、同步提升，因此需要一次性的、巨大的资金投入。虽然公司截至 2009 年 6 月 30 日的货币资金余额为 73,460,149.71 元，但只是公司针对 2008 年金融危机采取稳健经营策略的暂时结果，不具有长期性特征。此外，公司募投项目所需的资金总额为 26,500 万元，公司目前资金帐户里的余额扣除正常生产经营所需的货币资金后，仍有非常大的缺口，因此，公司只有发行股票募集资金投入到 125 万只大功率半导体器件技术

升级及改扩建项目中，才可能实现跨越式发展，从而与国内外同行业的优秀企业同台竞争。

**问题 3、发行人报告期内各年销售商品、提供劳务所收到的现金并未随着营业收入的增长而同步增长，发行人各年销售商品、提供劳务所收到的现金和营业收入的增长为何匹配？**

落实情况：

根据经会计师审计的财务报表，2006 年、2007 年 2008 年和 2009 年 1-6 月发行人销售商品、提供劳务所收到的现金流入分别为 12,459.75 万元、12,466.78 万元、13,890.77 万元、8,192.07 万元，相应的营业收入分别为 11,680.99 万元、16,805.78 万元、19,806.04 万元、10,997.66 万元，其中对应关系不明显。经向公司核实，公司报告期内各会计年度销售商品、提供劳务所收到的现金流入并未随着营业收入变化而同步变化的最主要原因是随着公司各个年度采用应收票据结算数额不同导致。

| 项 目                                               | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度   | 2007 年度   | 2006 年度   |
|---------------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| (1) 销售商品、提供劳务所收到的现金                               | 8,192.07     | 13,890.77 | 12,466.78 | 12,459.75 |
| (2) 当期收到的应收票据扣减承兑数额                               | 3,730.90     | 9,117.15  | 7,969.31  | 1,234.04  |
| (3) 合计= (1) + (2)                                 | 11,922.97    | 23,007.92 | 20,436.09 | 13,693.79 |
| (4) 剔除增值税因素后的数额= (3) / (1+17%)                    | 10,190.57    | 19,664.89 | 17,466.74 | 11,704.09 |
| (5) 营业收入                                          | 10,997.66    | 19,806.04 | 16,805.78 | 11,680.99 |
| 销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例= (1) ÷ (5)                | 74.49%       | 70.13%    | 74.18%    | 106.67%   |
| 调整后销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例 (考虑应收票据因素) = (4) ÷ (5) | 92.66%       | 99.29%    | 103.93%   | 100.20%   |

从上表可以看出，2007年、2008年、2009年1-6月现金回笼占营业收入的比例有所降低，主要由于公司应收票据结算比重增加所致。如果将2006年、2007年、2008年、2009年1-6月公司收到的应收票据扣除当期承兑数额及税收因素考虑在内，则资金回笼率超过90%，与公司营业收入增长趋势相符，公司资金回笼情况良好。

**问题 4、公司产品使用的原材料主要为硅片、钼片、管壳，这三种原材料近几年来价格波动剧烈，公司如何解决原材料价格波动对公司经营业绩影响？**

### 落实情况：

公司产品成本75%以上为原材料，主要原材料是硅片、钼片、管壳，这三种原材料成本占直接材料成本高达85%左右，由于管壳价格与金属铜价基本趋势保持一致，所以公司原材料价格走势实际受硅、钼、铜三种材料的影响，近年来硅、钼、铜三种材料的具体波动如下：

（1）单晶硅是电子信息材料中最基础性的材料，属半导体材料类。近年来由于半导体产业的快速增长，对硅的需求急剧增加，特别是太阳能光伏业的爆发性增长，导致半导体基础原料——多晶硅出现了全球性供不应求，并随之带来价格的剧烈波动。2006年底单晶硅价格虽有所下跌，但是2007年随着需求上涨，硅的价格也开始持续上扬，直到2008年第四季度价格才有所回落。因此市场上单晶硅供应情况和价格的波动将直接影响公司生产的稳定性和产品成本

（2）钼是一种珍贵的稀有高熔点金属，钼及其合金具有良好的导热性、导电性、低热膨胀系数等特性，因而钼片通常用作功率半导体器件的基板和散热片。根据中国有色金属工业协会的统计，自2000年以来，受益于国内钢铁行业对钼需求的持续强劲增长，国内钼消费量年均复合增长率超过15%，加之全球钼焙烧产能的瓶颈限制，导致钼产品供不应求，价格飙升。直至2008年第四季度钼产品价格才出现较大回落。由于钼业属资金密集型行业，同时钼属稀有金属，钼业的进入壁垒较高，未来几年全球钼产品的供给增长将非常有限，钼产品价格仍会有较大波动。

（3）铜产品价格波动也较为剧烈，自2003年以来，国内铜产品价格受下游消费需求增长出现大幅上涨，2006年5月达历史最高值，2006年年底至2007年年初出现小幅回落，但2008年上半年重新再度走高，到2008年第四季度又出现大幅回落，预计未来铜价格走势仍不稳定。

上述原材料波动曾一度对公司的毛利率产生较大影响，例如，在原材料价格上涨幅度较大的2007年，公司的毛利率一度跌至24.62%，而在报告期内的其他年份，公司的毛利率均保持在30%-34%之间。

为解决原材料供应紧张及价格大幅波动的影响问题，公司已采取了一系列有力措施，包括：利用公司在行业的主导定价能力，根据市场变化适时调整销售价格，转移和分担原材料价格变动带来的成本压力；利用公司的行业优势，与

核心供应商签署相对长期性供货合同，稳定原料的供应渠道和价格；积极商洽、拓展新的供应商和采购渠道，增加原料的供货来源；积极更新设备，优化产品工序，提高产品一次成品率，减少废料损失。经过上述努力，可以在较大程度上解决原材料大幅波动对公司经营业绩的影响。

#### （四）内核小组审核的意见

2009年7月29日，金元证券内核小组对台基股份IPO项目进行了审核，审核过程中内核小组成员主要关注、讨论了下列问题：

1、发行人核心竞争力和自主创新能力情况。发行人所在的大功率半导体器件行业技术发展较快，新技术、新工艺、新产品不断涌现；大功率半导体技术正向大电流、高电压、集成化、高频化、智能化、全控型、数字化等方向发展，随着竞争的加剧，今后对企业的技术创新能力的要求将越来越高。

从公司实际情况来看，公司目前已经积累了诸多具有自有知识产权的产品设计和制造技术，掌握完整的前道（扩散）技术、中道（芯片制成）技术、后道（封装测试）技术；公司现拥有 5 项专利，8 项专利申请权（其中 2 项发明专利申请权），22 项非专利技术；公司建有省级技术中心，拥有 130 人的技术团队，研发人员 32 人，其中享受国务院政府特殊津贴专家 1 人，高级工程师 12 人，工程硕士 8 人；公司技术人员累计参与起草 11 项国家或行业标准；公司近年一直承担国家发改委、科技部、商务部等多项重点项目；公司 2004 年起一直被评为高新技术企业。此外，为保持持续发展能力，进一步增强核心竞争力，公司计划通过募集资金建立研发中心，研究开发大功率 5"/3.5KV 快速晶闸管器件、高压方片工艺、IGBT 封装测试技术、智能模块 IPM 等，以保持公司在国内的技术领先地位。公司的上述措施，预计在技术发展、品质提升、创新能力等方面保持持续领先能力，建议项目组在申报材料中进行详尽分析披露。

2、发行人成长性和市场发展空间。本次募集资金投资项目建成后，发行人主导产品大功率半导体器件产能将从现有80万只增加到205万只，增加125万只，产能扩大较大，发行人存在是否能够消化产能，保持连续成长性的问题。

从公司实际情况看，公司是销量最大的大功率半导体器件国内供应商，在国内拥有850家直营客户（整机设备制造商），其中75家大客户为电力电子应用领域的龙头和骨干企业；同时还拥有49家特约经销商，5家一般经销商，触角延伸

至全国各地，主导产品晶闸管报告期内在国内连续保持年销售数量第一位，销售收入前三位；同时，目前大功率半导体产品国内市场容量年均增长幅度超过20%以上，且71%市场份额还由进口产品所占据，近年来国内骨干企业技术不断进步，在市场上已呈现加快替代进口的趋势，发行人成长空间和市场容量巨大；此外本次募集资金项目中发行人拟建立技术服务中心，进一步扩大服务覆盖面，更有效的发挥积累优势，实现市场占有率的快速扩大提升。公司的上述措施，预计能够保持较好的成长性，发展前景良好，建议项目组在申报材料中进行详细分析。

3、发行人历史沿革情况。发行人前身是于04年在原仪表元件厂基础上改制成立的，就当初改制时国有资产整体评估作价、国有资产产权交易程序、改制成立公司的出资方式调整、改制成立公司的规范运作等方面经过讨论后，会议认为相关事项有文件支持，并且均已得到有权部门的确认意见，参考律师、会计师等的审核报告和意见，发行人历史沿革情况清晰、国有企业改制过程合法有效，建议项目组在申报材料中进行详细披露。

4、发行人实际控制人和大股东控制问题。本次发行前，发行人控股股东新仪元持有发行人 2,940 万股，占发行人总股本的比例为 66.52%，为控股股东。新仪元大股东为发行人实际控制人邢雁先生，本次发行后，新仪元持有公司的股份将降低至 49.66%，处于相对控股地位。

为防范实际控制人和大股东控制风险，《公司章程》规定了控股股东的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度等，建立了独立董事监督制约机制。控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争的业务活动。综合上述实际措施，发行人实际控制人控制风险得到有效防范，发行人中小股东利益可以得到有效保障，建议项目组在申报材料中进行重大事项提示。

5、发行人原材料价格波动影响情况。发行人产品使用的原材料主要为硅片、钼片、管壳，这三种原材料成本占直接材料成本比例高达 85%左右，原材料成本占产品成本 75%以上，原材料价格波动对公司经营业绩影响比较显著。

从公司实际情况来看，为解决原材料供应紧张及价格大幅波动对公司经营的影响问题，公司已采取了一系列有力措施，包括：利用公司在行业的主导定价能力，根据市场变化适时调整产品销售价格，转移和分担原材料价格变动带来的成

本压力；利用公司的行业优势，与核心供应商签署相对长期性供货合同，稳定原料的供应渠道和价格；积极商洽、拓展新的供应商和采购渠道，增加原料的供货来源；积极更新设备，优化产品工序，提高产品一次成品率，减少废料损失。经过上述努力，目前公司采购原料的价格波动因素已经得到有效控制，并可以满足生产需求，建议项目组在申报材料中进行重大事项提示。

## **（五）对证券服务机构出具专业意见的核查情况**

本保荐机构在尽职调查范围内并在合理、必要、适当及可能的调查、验证和复核的基础上，对发行人律师福建君立律师事务所、发行人审计机构福建华兴会计师事务所有限公司出具的专业报告进行了必要的调查、验证和复核：

1、核查福建君立律师事务所、福建华兴会计师事务所有限公司及其签字人员的执业资格；

2、对福建君立律师事务所、福建华兴会计师事务所有限公司出具的专业报告与招股说明书、本保荐机构出具的报告以及尽职调查工作底稿进行比较和分析；

3、与福建君立律师事务所、福建华兴会计师事务所有限公司的项目主要经办人数次沟通以及通过召开中介机构协调会等形式对相关问题进行讨论分析；

4、视情况需要，就有关问题通过向有关部门、机构及其他第三方进行必要和可能的查证和验证。

通过上述合理、必要、适当和可能的核查与验证，本保荐机构认为，对发行人本次发行构成实质性影响的重大事项，上述证券服务机构出具的相关专业意见与本保荐机构的相关判断不存在重大差异。

## **（六）根据证监会一次反馈意见进行核查、落实、回复情况**

本保荐机构根据《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（091053号）《湖北台基半导体股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件反馈意见》，对反馈意见中提出的问题再次履行审慎核查义务。根据核查、落实情况，本保荐机构对发行保荐书和本保荐工作报告进一步完善，补充相应工作底稿，并出具《金元证券股份有限公司关于湖北台基半导体股份有限公司首次公开发行A股并在创业板上市之发行保荐书的补充说明》。

(以下无正文)

(此页无正文，为《金元证券股份有限公司关于湖北台基半导体股份有限公司首次公开发行 A 股并在创业板上市之发行保荐工作报告》之签字盖章页)

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 项目协办人     | 吴宝利             |
| 签名        | 吴宝利 2009年11月8日  |
| 保荐代表人     | 陈绵飞             |
| 签名        | 陈绵飞 2009年11月11日 |
| 保荐代表人     | 王健              |
| 签名        | 王健 2009年11月11日  |
| 保荐业务部门负责人 | 李龙筠             |
| 签名        | 李龙筠 2009年11月11日 |
| 内核负责人     | 陆涛              |
| 签名        | 陆涛 2009年11月14日  |
| 保荐业务负责人   | 任开宇             |
| 签名        | 任开宇 2009年11月11日 |
| 保荐机构法定代表人 | 陆涛              |
| 签名        | 陆涛 2009年11月14日  |
| 保荐机构公章    |                 |

